

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AM, APV, Corporativa, Ejecutiva, G, I, II, III, Inversionista, Universal	
Nov-20	AAfm/M3
Mar-20	AAfm/M3

## FELLER RATE RATIFICA EN "AAfm" EL RIESGO DE CRÉDITO Y EN "M3" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF.

9 DECEMBER 2020 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratifica en "AAfm" el riesgo de crédito y en "M3" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF.

El Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF tiene como objetivo la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo, mediano y largo plazo, con una duración de cartera entre 1 y 4 años.

La clasificación "AAfm" otorgada al riesgo crédito del Fondo responde a una cartera que cumple con los objetivos de inversión, con un alto y estable perfil de solvencia y una baja concentración de partícipes. Asimismo, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos del sistema, con adecuadas políticas para el manejo de fondos. En contrapartida considera un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

La clasificación "M3" otorgada al riesgo de mercado se sustenta en la duración, entregando una moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de octubre 2020, gestionaba fondos mutuos por un patrimonio de \$8.603.826 millones, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, con un 16,7% de la industria de fondos mutuos y a junio 2020, gestionaba 6 fondos de inversión por un patrimonio total de \$230.043 millones, representando un 1,0% de esta industria.

La administradora es propiedad en un 99,99% de Santander Asset Management Investment Holdings Limited (SAM) y en un 0,01% de Santander Asset Management UK Holdings Limited.

Al cierre de octubre 2020, el Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF gestionó un patrimonio de \$496.487 millones, siendo el sexto fondo más grande para Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos y el mayor fondo para el segmento de deuda nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años, representando un 5,8% y 16,0% del total gestionado, respectivamente.

Entre octubre 2019 y octubre 2020, el patrimonio promedio del Fondo tuvo una caída anual de 28,9% mientras que el aporte promedio por partícipe bajó un 8,3%. Desde el 18 de octubre pasado, inicio de la crisis política y social, se observó una mayor volatilidad en los precios de los activos y las tasas de interés en el mercado local. Así desde el 17 de octubre y hasta el cierre del año 2019, el Fondo registró una caída patrimonial de 23,3%, en tanto que el segmento lo hizo en un 26,3%. Luego, con la expansión del Covid-19 a nivel mundial y su impacto económico, durante 2020 (hasta el cierre de octubre), el Fondo experimentó una baja de 7,8%, mientras que el segmentó subió 2,9% en igual periodo. Por su parte, el número de partícipes tuvo una baja, disminuyendo un 8,2%, mientras que el segmento cayó un 11,0%.

En los últimos 12 meses, el Fondo mantuvo una cartera invertida en su objetivo con una buena diversificación, donde los 5 mayores emisores concentraron un 48,6% de la cartera. En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó una alta solvencia, formando su cartera por instrumentos de emisores con clasificaciones de riesgo principalmente en rango "AAA", "AA" o equivalentes. Entre octubre 2019 y octubre 2020, se observó un leve deterioro en la calidad crediticia de la cartera.

La duración se mantiene estable en 3 años y dentro de los límites reglamentarios. La exposición a instrumentos indexados a la U.F. alcanzó un promedio de 93%.

El Fondo presentó una rentabilidad superior al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años. Por otra parte, la volatilidad fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo ligeramente menor al benchmark en el largo plazo. Desde el inicio de la crisis social hasta el fin de 2019, el Fondo alcanzó una rentabilidad de -1,12% (Serie Universal), superior al segmento (-1,48%). En 2020 con el impacto del Covid-19 en la economía, el Fondo ha evidenciado una rentabilidad acumulada de 4,06%, mientras que el segmento alcanzó un 3,36%, hasta el cierre de octubre.

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400